景顺长城景益货币市场基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2014年7月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景益货币	
基金主代码	000380	
交易代码	000380	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年11月26日	
报告期末基金份额总额	3,545,501,484.81份	
投资目标	本基金在保持基金资产安全性和高流动性的基础上，力争获取高于业绩比较基准的投资收益，实现基金的安全稳定回报。	
投资策略	本基金根据对短期利率变动的合理预判，采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略，利用定性分析和定量分析方法，综合分析宏观经济指标，包括全球经济发展形势、国内经济情况、货币政策、财政政策、物价水平变动趋势、利率水平和市场预期、通货膨胀率、货币供应量等，对短期利率走势进行综合判断，同时分析央行公开市场操作、主流资金的短期投资倾向、债券供给、货币市场与资本市场资金互动等，并根据动态预期决定和调整组合的平均剩余期限。预期市场利率水平上升，适度缩短投资组合的平均剩余期限，以降低组合下跌风险；预期市场利率水平下降，适度延长投资组合的平均剩余期限，以分享债券价格上升的收益。	
业绩比较基准	同期七天通知存款利率（税后）。	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，为证券投资基金中的低风险品种。本基金长期的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	景顺长城景益货币A	景顺长城景益货币B
下属两级基金的交易代码	000380	000381
报告期末下属两级基金的份额总额	130,726,165.50份	3,414,775,319.31份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2014年4月1日－2014年6月30日）	
	景顺长城景益货币A	景顺长城景益货币B
1. 本期已实现收益	1,935,785.23	18,560,509.58
2.本期利润	1,935,785.23	18,560,509.58
3.期末基金资产净值	130,726,165.50	3,414,775,319.31

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

景顺长城景益货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.9628%	0.0045%	0.3366%	0.0000%	0.6262%	0.0045%

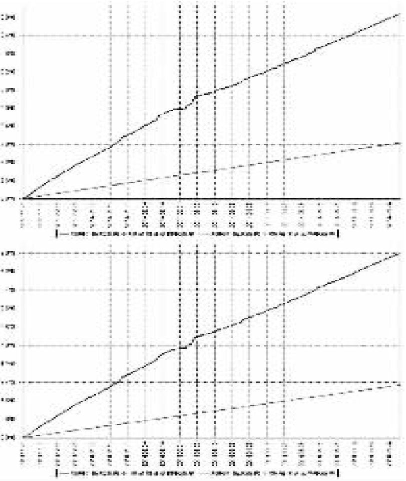
注：本基金的收益分配为每日分配，按月结转份额。

景顺长城景益货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.0236%	0.0045%	0.3366%	0.0000%	0.6870%	0.0045%

注：本基金的收益分配为每日分配，按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金的建仓期为自2013年11月26日基金合同生效日起6个月。基金合同生效日（2013年11月26日）起至本报告期末不满一年。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
RU PING（汝平）	本基金基金经理，景顺长城优信增利债券型基金、稳定收益债券型基金、四季金利纯债债券型基金、景兴信用纯债债券型基金、景颐双利债券型基金和鑫月薪定期支付债券型基金基金经理，固定收益部兼国际投资部投资总监	2013年11月26日	–	18	信息网络（金融类）硕士，物理博士。曾担任摩根士丹利投资管理公司投资分析师、执行董事与固定收益投资部投资经理，摩根士丹利华鑫基金公司固定收益投资部副总监、总监兼基金经理等职务。2012年10月加入本公司，担任固定收益部投资总监兼国际投资部投资总监；自2013年7月起担任基金经理。
毛从容	本基金基金经理，景系列基金基金经理（分管景系列基金下设之景顺长城货币市场基金），景顺长城景颐双利债券型基金、景顺长城鑫月薪定期支付债券型基金基金经理，固定收益部投资副总监	2013年11月26日	–	14	经济学硕士。曾任职于交通银行、长城证券金融研究所，着重于宏观和债券市场的研究，并担任金融研究所债券业务小组组长。2003年3月加入本公司，担任研究员等职务；自2005年6月起担任基金经理。
袁媛	本基金基金经理，景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金基金经理，景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金基金经理	2014年4月4日	–	7	经济学学士、硕士。曾任职于齐鲁证券北四环营业部，也曾担任中航证券投资部投资经理、安信证券资产管理部投资主办等职务。2013年7月加入本公司，担任固定收益部资深研究员；自2014年4月起担任基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”按基金合同生效日填写，“离任日期”为根据公司决定的解聘日期（公告前一日）；对此后的非首任基金经理，“任职日期”指根据公司决定聘任后的公告日期，“离任日期”指根据公司决定的解聘日期（公告前一日）；

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《景顺长城景益货币市场基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，未发现损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见（2011年修订）》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年2季度，在资金面受“定向降准”和“再贷款”等宽松政策影响稳中趋松、经济基本面仍显趋弱等因素的作用下，债券市场迎来“小牛”行情，各期限收益率均明显下行。中债总净价指数上涨2.16%，中债国债总净价指数上涨2.64%，中债金融债券总净价指数上涨2.67%，中债企业债净价指数上涨2.43%，中标可转债指数上涨5.38%。表现最差的为短融，中债短融总净价指数上涨0.21%。

基本面上，经济依然缺乏内生增长动力，2季度房地产投资和销售增速明显放缓，为缓解经济持续下行压力，政府部门陆续出台微刺激政策，2季度经济呈现企稳反弹的态势，经济增速出现边际改善，但经济回升力度不大，社会融资规模余额环比增速仍然偏弱。随着猪肉价格走出谷底，2季度食品价格环比涨幅由负转正，但通胀压力仍较为温和。

货币和财政政策方面，央行实施了定向宽松的货币政策，包括定向降准、定向再贷款等。同时公开市场操作从正回购缩量到暂停正回购，资金面适度宽松。银监会则适时调整商业银行存贷比计算口径，银行信贷额度将出现一定放松。在财政收入放缓背景下，财政支出力度加大。银行间市场流动性呈现宽松状态，6月底“钱荒”不再上演。从统计数据看，2季度隔夜回购利率均值为2.54%，较1季度均值2.85%的水平下行31BP。7天回购利率均值为3.36%，较1季度均值4.05%的水平下行69 BP。低资金成本、基本面支撑与配置力量支持下带动2季度债券收益率继续大幅下行。

鉴于2季度短期利率下行较为明显，且资金利率处于低位，我们判断基本面预期有利于债市、资金面稳中偏松，在配置短融上适度拉长了久期。由于资金利率走低，申购资金规模扩大，主要将相关资金投资于短期回购以及选取月末利率走高时点择机投资部分协议存款。

展望3季度宏观经济，在微刺激政策的推动及累加效应下，预计经济增速等指标有望继续好转，但经济内生增长动能依然不足，房地产行业风险依然很大，经济弱复苏的持续时间很大程度上取决于经济刺激的力度。基建投资加速和外需改善是需求面回暖最主要的拉动因素。考虑到去年3季度的环比增速较高，稳增长政策仍需持续发力才能维持相对平稳的经济增速。上半年CPI同比均值在2.3%，随着稳增长措施的推出以及猪肉价格的反弹，预计下半年的通胀将抬升，呈前低后高走势，但整体仍为温和可控。

货币政策和财政政策将依然配合经济刺激政策，预计仍将保持中性偏松。在基本面偏弱的情况下，资金面预计一直维持适度宽松，随着财政支出的逐渐投放以及公开市场操作和再贷款的陆续展开，银行体系的流动性将有所缓解，预计超储率将缓慢回升。但受新股申购影响，交易所的资金面波动可能加大。

信用风险方面，传统行业仍面临产能过剩问题，以煤炭行业为代表的周期性行业信用风险依然较大；房地产投资和增速下滑，相关的上下游行业的现金流压力上升；尽管短期融资平台债务风险不大，但14年土地财政压力剧增，不排除个别经济欠发达地区的融资平台本息偿还的兑付风险。

展望3季度债券市场，微刺激政策推动下，3季度经济增速可能企稳，利率债收益率下行空间有限，交易性机会不如上半年。3季度资金面仍可能保持相对宽松，久期和杠杆比例维持不变，信用债仍具有较高的持有票息收益和一定的收益率下行空间，但对低评级信用债保持谨慎态度。

本基金将密切跟踪相关数据并及时对组合进行灵活调整，注重保持组合的流动性和适度的组合久期。本基金将坚持一贯以来的谨慎操作风格，强化投资风险控制，以确保组合安全性和流动性为首要任务，兼顾收益性。密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况，平衡配置同业存款和债券投资，保持合理流动性资产配置，细致管理现金流，以控制利率风险和应对组合规模波动，努力为投资人创造安全稳定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年2季度，景益货币A份额净值收益率为0.9628%，高于业绩比较基准收益率0.6262%；景益货币B份额净值收益率为1.0236%，高于业绩比较基准收益率0.6870%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	1,352,922,455.16	37.36
	其中：债券	1,352,922,455.16	37.36
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	514,401,249.60	14.20
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	1,721,447,876.38	47.54
4	其他资产	32,534,943.34	0.90
5	合计	3,621,306,524.48	100.00

注：银行存款和结算备付金其中包含定期存款1,710,000,000.00元。

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	1.33	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	69,971,845.01	1.97
	其中：买断式回购融资	–	–

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	73
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	68

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内，本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	39.37	1.97
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)－60天	33.57	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
3	60天(含)－90天	5.36	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)－180天	4.24	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)－397天（含）	18.68	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	101.22	1.97

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	460,859,734.43	13.00
	其中：政策性金融债	460,859,734.43	13.00
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	892,062,720.73	25.16
6	中期票据	–	–
7	其他	–	–
8	合计	1,352,922,455.16	38.16
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	–	–

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本(元)	占基金资产净值比例（%）
1	140204	14国开04	2,800,000	280,795,662.14	7.92
2	011437003	14中建材SCP003	1,000,000	100,021,494.36	2.82
3	110257	11国开57	800,000	79,989,700.08	2.26
4	011423001	14大唐SCP001	600,000	60,005,247.81	1.69
5	041453007	14苏交通CP001	500,000	50,240,285.60	1.42
6	140207	14国开07	500,000	50,079,621.13	1.41
7	071422005	14齐鲁证券CP005	500,000	50,015,489.89	1.41
8	011488002	14豫投资SCP002	500,000	50,001,358.73	1.41
9	041454006	14南方水泥CP001	400,000	40,275,703.38	1.14
10	041452007	14联合水泥CP001	400,000	40,142,244.00	1.13

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)－0.5%间的次数	–
报告期内偏离度的最高值	0.2099%
报告期内偏离度的最低值	0.0594%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1249%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价和折价，在其剩余存续期内摊销，每日计提收益。本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值为1.0000元。

5.8.2

本报告期内，本基金未持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券，也不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过基金资产净值20%的情况。

5.8.3 本报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	7,388.89
3	应收利息	31,992,144.63
4	应收申购款	535,409.82
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	32,534,943.34

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	景顺长城景益货币A	景顺长城景益货币B
报告期期初基金份额总额	289,858,259.22	933,575,293.98
报告期期间基金总申购份额	189,888,528.67	3,706,158,253.45
减:报告期期间基金总赎回份额	349,020,622.39	1,224,958,228.12
报告期期末基金份额总额	130,726,165.50	3,414,775,319.31

注：总申购份额含红利再投、转换入及分级份额调增份额，总赎回份额含转换出及分级份额调减份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本期末运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准景顺长城景益货币市场基金设立的文件；
2、《景顺长城景益货币市场基金基金合同》；
3、《景顺长城景益货币市场基金招募说明书》；
4、《景顺长城景益货币市场基金托管协议》；
5、景顺长城基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
6、其他在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、定期报告及临时公告。

9.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间免费查阅。

景顺长城基金管理有限公司
2014年7月19日

景顺长城景颐双利债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司
基金托管人：北京银行股份有限公司
报告送出日期：2014年7月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景颐双利债券	
基金主代码	000385	
交易代码	000385	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年11月13日	
报告期末基金份额总额	934,670,578.52份	
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益品种，在有效控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益，为投资者提供长期稳定的回报。	
投资策略	1、资产配置策略：本基金运用自上而下的宏观分析和自下而上的市场分析相结合的方法实现大类资产配置，把握不同的经济发展阶段各类资产的投资机会，根据宏观经济、基准利率水平等因素，预测债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，进行大类资产配置。 2、固定收益类资产投资策略： 债券类属资产配置：基金管理人根据国债、金融债、企业（公司）债、分离交易可转债债券部分等品种与同期限国债或央票之间收益率利差的扩大和收窄的分析，主动地增加预期利差将收窄的债券类属品种的投资比例，降低预期利差将扩大的债券类属品种的投资比例，以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。 债券投资策略：债券投资在保证资产流动性的基础上，采取利率预期策略、信用策略和时机策略相结合的积极性投资方法，力求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益。 资产支持证券投资策略：本基金将通过对宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。同时，管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响，综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。	
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）+1.5%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	北京银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	景顺长城景颐双利债券A类	景顺长城景颐双利债券C类
下属两级基金的交易代码	000385	000386
报告期末下属两级基金的份额总额	872,009,099.53份	62,661,478.99份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2014年4月1日－2014年6月30日）	
	景顺长城景颐双利债券A类	景顺长城景颐双利债券C类
1.本期已实现收益	21,955,254.97	736,984.32
2.本期利润	31,992,825.10	768,069.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0362	0.0277
4.期末基金资产净值	925,709,174.31	66,370,525.76
5.期末基金份额净值	1.062	1.059

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

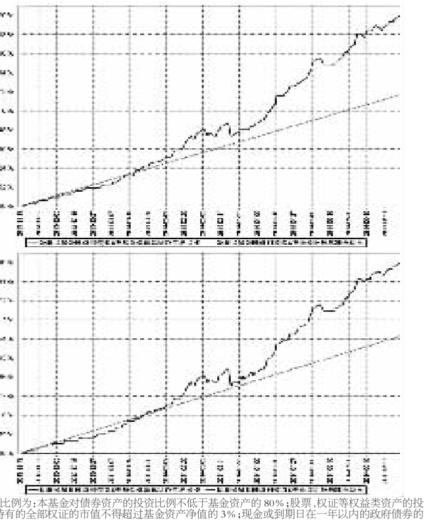
景顺长城景颐双利债券A类

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	3.61%	0.09%	1.43%	0.00%	2.18%	0.09%

景顺长城景颐双利债券C类

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	3.42%	0.08%	1.43%	0.00%	1.99%	0.08%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金的投资组合比例为：本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%；股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%，其中，本基金持有的全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%；现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金的建仓期为自2013年11月13日基金合同生效日起6个月。建仓期结束时，本基金投资组合达到上述投资组合比例的要求。基金合同生效日（2013年11月13日）起至本报告期末不满一年。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
RU PING(汝平)	本基金基金经理，景顺长城优信增利债券型基金、稳定收益债券型基金、四季金利纯债债券型基金、景兴信用纯债债券型基金、景益货币市场基金和鑫月薪定期支付债券型基金基金经理，固定收益部兼国际投资部投资总监	2013年11月13日	–	18	信息网络（金融类）硕士，物理博士。曾担任摩根士丹利投资管理公司投资分析师、执行董事与固定收益投资部投资经理，摩根士丹利华鑫基金公司固定收益投资部副总监、总监兼基金经理等职务。2012年10月加入本公司，担任固定收益部投资总监兼国际投资部投资总监；自2013年7月起担任基金经理。
毛从容	本基金基金经理，景系列基金基金经理（分管景系列基金下设之景顺长城货币市场基金），景顺长城景益货币市场基金、景顺长城鑫月薪定期支付债券型基金基金经理，固定收益部投资副总监	2014年1月16日	–	14	经济学硕士。曾任职于交通银行、长城证券金融研究所，着重于宏观和债券市场的研究，并担任金融研究所债券业务小组组长。2003年3月加入本公司，担任研究员等职务；自2005年6月起担任基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”按基金合同生效日填写，“离任日期”为根据公司决定的解聘日期（公告前一日）；对此后的非首任基金经理，“任职日期”指根据公司决定聘任后的公告日期，“离任日期”指根据公司决定的解聘日期（公告前一日）；

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《景顺长城景颐双利债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，未发现损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见（2011年修订）》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2季度基本面数据仍然较弱，特别是房地产投资回落幅度较大，制造业投资也在低位，基本面对债市形成支撑。央行年初表示在社融总量增速达到目标后保持合适流动性，已经改变去年下半年稳健偏紧的货币政策取向。2季度央行实施了定向宽松的货币政策，包括定向降准、定向再贷款等，同时公开市场操作从正回购缩量到暂停正回购，资金面适度宽松。银监会则适时调整商业银行存贷比计算口径，在财政收入放缓的背景下，财政支出力度明显加大。整体而言，2季度的货币政策和财政政策中性偏松。

受此影响，银行间资金面呈现宽松状态，7天回购利率维持在3－3.5%左右，季末有所抬升，基本回到2013年上半年水平。低资金成本、基本面支撑与配置力量支持下带动2季度债券收益率大幅下行。10年期国债收益率由4.46%下行至4.06%，信用债特别是城投债表现较好，5年期AA城投债收益率由7.29%下行至6.56%。

鉴于经济基本面偏差，整体利率仍处于高位，收益率曲线较为平坦，本基金2季度继续拉长久期至4年以上，考虑到资金面宽松，组合操作上在不降低杠杆和信用资质的前提下，卖出短久期短融和中票，买入3－5年左右中票和重点加仓城投债，获取票息的同时，看好收益率下行所带来的资本利得。同时，适度参与了利率债的交易性机会。

展望未来基本面环境对债券市场仍比较有利，经济增长动能不足，企业经营层面偏差，通胀可控。在政府的底线思维以及预调微调的思路下，经济失速下行的风险缓解。近期PMI有所反弹，转型趋势和外需企稳可能成为经济下行的稳定力量，但是房地产行业调整和价格下跌刚刚开始，制造业在底部能否企稳，基建投资最多弥补地产投资的下滑，整体来看经济很难有明显起色，去杠杆和调结构仍是大方向。

总体经济去产能和调结构，同时防范局部的金融风险，围绕这个方向今年政策面的逻辑是财政、货币政策都以稳为主，保持合适的利率环境是稳增长和调结构的关键因素。政策方面继续采取微刺激，央行四月定向降准、央票不续发；五月房地产个贷略松动，公开市场正回购变为净投放，六月定向降准拓宽，通过公开市场操作、再贷款等多种方式保持银行间市场的流动性宽松；未来可能通过货币政策工具的选择和幅度落实定向宽松政策，缓解实体经济部门的融资难和融资贵的问题。目前来看，季末钱荒没有再现，目前看不到货币政策收紧的触发因素。

展望2014年第3季度的债券市场，经济基本面和政策面的叠加债券市场前6个月收益率大幅下行，利率债和信用债特别是城投债表现强劲。货币总量以稳为主，利率市场化和信贷疲弱背景下M2增速下滑风险加大，虽然全面降准的可能性不大，政策定向宽松范围扩大且落实是可以预见的，考虑到利率市场化、互联网金融、非标投资、债市打黑等困扰去年债市的各种因素逐步缓解，市场继续走出慢牛的概率较大。站在这个时点上，久期控制在4年，利率、城投债收益率仍有下行空间，仍看好中高等级信用债的持有票息收益，享受收益率一定程度下行所带来的资本利得，维持杠杆操作的投资策略。持续微刺激下短期经济基本面走稳、定向宽松政策、资金面维持宽松以及考虑当前债券的绝对收益率水平，信用债的表现可能好于利率债，中低评级信用利差也可能进一步收窄。

总体而言，本基金将坚持一贯以来的稳健操作风格，强化投资风险控制，密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况，以适当久期中高信用等级信用债为主，利率债配置为辅的哑铃型操作，适度参与市场风险偏好提升带来的可转债和个股投资机会，保持对组合的信用风险和流动性风险的关注，努力为投资人创造安全稳定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年2季度，景颐双利A份额净值增长率为3.61%，高于业绩比较基准2.18%。

2014年2季度，景颐双利C份额净值增长率为3.42%，高于业绩比较基准1.99%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	25,588,191.00	1.65
	其中：股票	25,588,191.00	1.65
2	固定收益投资	1,470,843,255.84	94.87
	其中：债券	1,470,843,255.84	94.87
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	24,114,175.55	1.56
7	其他资产	29,909,900.89	1.93
8	合计	1,550,455,523.28	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	–	–
B	采矿业	–	–
C	制造业	15,179,191.00	1.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	–	–
J	金融业	–	–
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	10,409,000.00	1.05
S	综合	–	–
	合计	25,588,191.00	2.58

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600373	中文传媒	743,500	10,409,000.00	1.05
2	601231	环旭电子	324,900	10,019,916.00	1.01
3	002508	老板电器	182,500	5,159,275.00	0.52

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	102,895,000.00	10.37
	其中：政策性金融债	102,895,000.00	10.37
4	企业债券	719,534,929.44	72.53
5	企业短期融资券	90,283,000.00	9.10
6	中期票据	535,695,000.00	54.00
7	可转债	17,435,326.40	1.76
8	其他	5,000,000.00	0.50
9	合计	1,470,843,255.84	148.26

注：其他项中为本基金持有的私募债，明细如下：

代码	名称	数量	票面利率（%）	期限（年）
125169	13淮软01	50,000	10	3年，附债券存续期内的第2年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	124751	14徐高铁	1,000,000	99,922,301.37	10.07
2	124831	14崇明建投债	800,000	79,932,668.49	8.06
3	041458042	14北方水泥CP001	700,000	70,217,000.00	7.08
4	1280112	12岱海债	600,000	60,462,000.00	6.09
5	124275	13龙岗投	600,000	59,520,000.00	6.00

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	88,961.22
2	应收证券清算款	3,344,901.69
3	应收股利	–
4	应收利息	25,341,789.26
5	应收申购款	1,083,837.29
6	其他应收款	–
7	待摊费用	50,411.43
8	其他	–
9	合计	29,909,900.89

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	110023	民生转债	16,704,000.00	1.68
2	113003	重工转债	731,326.40	0.07

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	景顺长城景颐双利债券A类	景顺长城景颐双利债券C类
报告期期初基金份额总额	879,774,871.87	2,972,948.56
报告期期间基金总申购份额	77,490,754.97	64,903,447.77
减:报告期期间基金总赎回份额	85,256,527.31	5,214,917.34
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"－"填列）	–	–
报告期期末基金份额总额	872,009,099.53	62,661,478.99

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人本期末运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本期末运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准景顺长城景颐双利债券型证券投资基金设立的文件；
2、《景顺长城景颐双利债券型证券投资基金基金合同》；
3、《景顺长城景颐双利债券型证券投资基金招募说明书》；
4、《景顺长城景颐双利债券型证券投资基金托管协议》；
5、景顺长城基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
6、其他在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、定期报告及临时公告。

9.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间免费查阅。

景顺长城基金管理有限公司
2014年7月19日

景顺长城景兴信用纯债债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2014年7月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景兴信用纯债债券	
基金主代码	000252	
交易代码	000252	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年8月26日	
报告期末基金份额总额	142,598,330.77份	
投资目标	本基金主要通过投资于信用债券类资产，在有效控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益，为投资者提供长期稳定的回报。	
投资策略	1、资产配置策略：本基金运用自上而下的宏观分析和自下而上的市场分析相结合的方法实现大类资产配置，把握不同的经济发展阶段各类资产的投资机会，根据宏观经济、基准利率水平等因素，预测债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，进行大类资产配置。 2、债券类属资产配置：基金管理人根据国债、金融债、企业（公司）债、可分离交易可转债的纯债部分等品种与同期限国债或央票之间收益率利差的扩大和收窄的分析，主动地增加预期利差将收窄的债券类属品种的投资比例，降低预期利差将扩大的债券类属品种的投资比例，以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。 3、债券投资策略：债券投资在保证资产流动性的基础上，采取利率预期策略、信用策略和时机策略相结合的积极性投资方法，力求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益。 4、资产支持证券投资策略：本基金将通过对宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。同时，管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响，综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。 5、中小企业私募债投资策略：对单个券种的分析判断与其它信用类固定收益品种的方法类似。在信用研究方面，本基金会加强自下而上的分析，将机构评级与内部评级相结合，着重通过发行方的财务状况、信用背景、经营能力、行业前景、个体竞争力等方面判断其在期限内的偿付能力，尽可能对发行人进行充分详尽地调研和分析。	
业绩比较基准	中证综合债券指数。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	景顺长城景兴信用纯债债券A类	景顺长城景兴信用纯债债券C类
下属两级基金的交易代码	000252	000253
报告期末下属两级基金的份额总额	115,652,833.13份	26,945,497.64份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2014年4月1日－2014年6月30日）	
	景顺长城景兴信用纯债债券A类	景顺长城景兴信用纯债债券C类
1.本期已实现收益	613,147.58	167,481.88
2.本期利润	1,642,100.10	513,862.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0246	0.0245
4.期末基金资产净值	122,678,222.47	28,480,634.37
5.期末基金份额净值	1.061	1.057

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

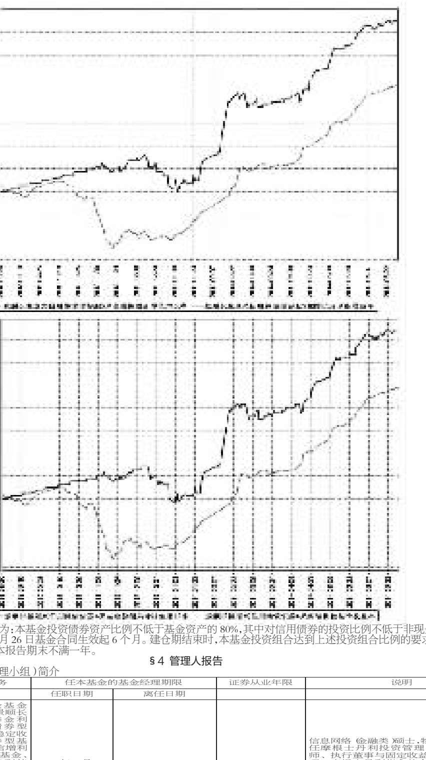
景顺长城景兴信用纯债债券A类

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	2.81%	0.11%	2.78%	0.05%	0.03%	0.06%

景顺长城景兴信用纯债债券C类

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	2.72%	0.10%	2.78%	0.05%	－0.06%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金资产配置比例为：本基金投资债券资产比例不低于基金资产的80%，其中对信用债券的投资比例不低于非现金资产的80%。本基金的建仓期为自2013年8月26日基金合同生效日起6个月。建仓期结束时，本基金投资组合达到上述投资组合比例的要求。基金合同生效日（2013年8月26日）起至本报告期末不满一年。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
RU PING（汝平）	本基金基金经理，景顺长城四季金利纯债债券型基金、稳定收益债券型基金、优信增利债券型基金、景颐双利债券型基金、景益货币市场基金和鑫月薪定期支付债券型基金基金经理，固定收益部兼国际投资部投资总监	2013年8月26日	–	18	信息网络（金融类）硕士，物理博士。曾担任摩根士丹利投资管理公司投资分析师、执行董事与固定收益投资部投资经理，摩根士丹利华鑫基金公司固定收益投资部副总监、总监兼基金经理等职务。2012年10月加入本公司，担任固定收益部投资总监兼国际投资部投资总监；自2013年7月起担任基金经理。
余春宁	本基金基金经理，景顺长城稳定收益债券型证券投资基金基金经理，景顺长城优信增利债券型证券投资基金基金经理	2013年8月26日	–	14	经济学博士。曾任职于中国人民银行深圳特区分行、国家外汇管理局深圳分局深圳外汇经纪中心，也曾担任大鹏证券资金结算部资金经理、招商基金固定收益投资部分析师和基金经理等职务。2010年9月加入本公司，自2011年3月起担任基金经理。
陈文鹏	本基金基金经理	2014年6月14日	–	6	经济学学士、硕士。曾担任鹏元资信评估公司证券评级部分析师、中欧基金固定收益部信用研究员。2012年10月加入本公司，担任固定收益部信用研究员；自2014年6月起担任基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”按基金合同生效日填写，“离任日期”为根据公司决定的解聘日期（公告前一日）；对此后的非首任基金经理，“任职日期”指根据公司决定聘任后的公告日期，“离任日期”指根据公司决定的解聘日期（公告前一日）；

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3、余春宁先生于2014年4月16日离任景顺长城稳定收益债券型证券投资基金和景顺长城优信增利债券型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《景顺长城景兴信用纯债债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，未发现损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见（2011年修订）》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

经济依然缺乏内生增长动力，2季度房地产投资和销售增速明显放缓，为缓解经济持续下行压力，政府部门陆续出台微刺激政策，经济增速出现边际改善，但经济回升力度不大。

货币和财政政策方面，央行实施了定向宽松的货币政策，包括定向降准、定向再贷款等，同时公开市场操作正回购缩量甚至暂停，资金面适度宽松。银监会则适时调整商业银行存贷比计算口径，银行的信贷额度将出现一定的放松。在财政收入放缓的背景下，财政支出力度加大。整体而言，2季度的货币政策和财政政策中性偏松。

银行间资金面呈现宽松状态，7天回购利率维持在3－3.5%左右，季末有所抬升，基本回到2013年上半年水平。低资金成本、基本面支撑与配置力量支持下带动2季度债券收益率大幅下行，10年期国债收益率由4.46%下行至4.06%，信用债特别是城投债表现较好，5年期AA城投债收益率由7.29%下行至6.56%。

鉴于基本面偏差和资金面偏松，组合操作适当拉长久期并保持杠杆在一定水平，加仓资质较好的城投债，降低一定仓位的周期类产业债。此外，适度参与利率债的交易性机会。

展望未来，基本面对债券市场仍比较有利，经济增长动能不足，企业经营层面偏差，通胀可控。近期在政府的底线思维以及预调微调的思路下，经济失速下行的风险缓解，但房地产行业调整和价格下跌刚刚开始，制造业在底部能否企稳，基建投资最多弥补地产投资的下滑，整体来看经济很难有明显起色，去杠杆和调结构仍是大方向。

货币政策和财政政策将依然配合经济刺激政策，预计仍将保持中性偏松。资金面预计持续相对宽松，但受新股申购影响，交易所的资金面波动可能加大。

信用风险方面，传统行业仍面临产能过剩问题，以煤炭行业为代表的周期性行业信用风险依然较大；房地产投资和增速下滑，相关的上下游行业的现金流压力上升；尽管短期融资平台债务风险不大，但14年土地财政压力上升，不能排除个别经济欠发达地区的融资平台本息偿还的兑付风险。

展望3季度债券市场，微刺激政策推动下，3季度经济增速可能企稳，利率债收益率下行空间有限，交易性机会不如上半年。3季度资金面仍可能保持相对宽松，久期和杠杆比例维持不变，信用债仍具有票息收益优势和一定的收益率下行空间，但对低评级信用债保持谨慎态度。

总体而言，本基金将坚持一贯以来的稳健操作风格，强化投资风险控制，密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况，以适当久期中高信用等级信用债为主，利率债配置为辅的操作思路，保持对组合的信用风险和流动性风险的关注，努力为投资人创造安全稳定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年2季度，景兴信用A份额净值增长率为2.81%，高于业绩比较基准0.03%。

2014年2季度，景兴信用C份额净值增长率为2.72%，低于业绩比较基准0.06%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	–	–
	其中：股票	–	–
2	固定收益投资	193,079,817.53	88.53
	其中：债券	193,079,817.53	88.53
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	12,847,682.81	5.89
7	其他资产	12,173,895.20	5.58
8	合计	218,101,395.54	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金投资范围不包括股票投资。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金投资范围不包括股票投资。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	5,622,400.00	3.72
2	央行票据	–	–
3	金融债券	31,321,000.00	20.72
	其中：政策性金融债	31,321,000.00	20.72
4	企业债券	135,942,417.53	89.93
5	企业短期融资券	20,194,000.00	13.36
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	193,079,817.53	127.73

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	124343	13阳江债	263,000	26,694,500.00	17.66
2	140203	14国开03	200,000	20,924,000.00	13.84
3	140202	14国开02	100,000	10,397,000.00	6.88
4	124022	12韶金叶	100,000	10,237,000.00	6.77
5	124106	12邯郸债	100,000	10,140,000.00	6.71

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	6,210.86
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	5,012,134.07
5	应收申购款	7,121,069.58
6	其他应收款	–
7	待摊费用	34,480.69
8	其他	–
9	合计	12,173,895.20

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金投资范围不包括股票投资。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	景顺长城景兴信用纯债债券A类	景顺长城景兴信用纯债债券C类
报告期期初基金份额总额	51,244,768.74	17,164,006.99
报告期期间基金总申购份额	91,927,468.64	23,773,388.36
减:报告期期间基金总赎回份额	27,519,404.25	13,991,897.71
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"－"填列）	–	–
报告期期末基金份额总额	115,652,833.13	26,945,497.64

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人本期末运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本期末运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准景顺长城景兴信用纯债债券型证券投资基金设立的文件；
2、《景顺长城景兴信用纯债债券型证券投资基金基金合同》；
3、《景顺长城景兴信用纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
4、《景顺长城景兴信用纯债债券型证券投资基金托管协议》；
5、景顺长城基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
6、其他在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、定期报告及临时公告。

9.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间免费查阅。

景顺长城基金管理有限公司
2014年7月19日